

Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2024 bis 30. September 2024

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz
Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

| | |
|----------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil | AT0000707526 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000707534 |

Inhaltsübersicht

| | |
|--|---|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft | 4 |
| Allgemeine Fondsdaten | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 9 |

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management DYNAMISCH - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

| Fondsdetails | per 31.03.2024 | per 30.09.2024 |
|--|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen | 116.467.526,52 | 117.381.458,59 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 127,18 | 131,12 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 127,18 | 131,12 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 163,20 | 169,97 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 163,20 | 169,97 |

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---|-------------|
| Ausschüttungsanteile per 31.03.2024 | 64.432,906 |
| Ausgabe | 7.435,149 |
| Rücknahmen | -6.947,068 |
| Ausschüttungsanteile per 30.09.2024 | 64.920,987 |
| Thesaurierungsanteile per 31.03.2024 | 663.430,759 |
| Ausgabe | 29.323,875 |
| Rücknahmen | -52.257,715 |
| Thesaurierungsanteile per 30.09.2024 | 640.496,919 |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/ NOMINALE IN TSD | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | ANTEIL IN % |
|---|--|-------------------------------|------------------|---------------------|-----------|-----------------------|----------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | |
| In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate | | | | | | | |
| Anteile an OGAW und OGA | | | | | | | |
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| LU2760008370 | ABIEURGRPTF FEOA | 8.105 | 8.105 | | 102,45 | 830.357,25 | 0,71 |
| LU1861138961 | AIS-AMEMSRIPAB UETFDR DLA | 62.980 | | 3.900 | 54,06 | 3.404.698,80 | 2,90 |
| AT0000A13JZ6 | APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A | 12 | | | 98.233,11 | 1.178.797,32 | 1,00 |
| LU0823395230 | BNPP GBL CONV. I RH EOCAP | 13.660 | 13.900 | 240 | 213,94 | 2.922.420,40 | 2,49 |
| LU0353649436 | FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH | 177.579 | 11.800 | 16.835 | 12,71 | 2.257.029,09 | 1,92 |
| LU1731866494 | GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO | 268.350 | 16.600 | 31.000 | 12,25 | 3.287.287,50 | 2,80 |
| IE000COQKPO9 | IM2-I.NSQ100ESG DLA | 68.300 | 68.300 | | 51,70 | 3.531.110,00 | 3,01 |
| IE00BYZK4776 | ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF | 97.800 | | | 7,23 | 707.289,60 | 0,60 |
| IE00BFNM3L97 | ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA | 199.900 | 6.000 | 3.100 | 6,23 | 1.246.176,60 | 1,06 |
| IE00BF4G7183 | JPM-EUROPE REI EQ A | 75.800 | 57.620 | 420 | 44,14 | 3.345.812,00 | 2,85 |
| AT0000A1CTF3 | KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T) | 9.571 | 558 | 765 | 215,24 | 2.060.062,04 | 1,76 |
| AT0000A2MKV6 | KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T) | 11.524 | 665 | 948 | 203,36 | 2.343.520,64 | 2,00 |
| AT0000A2MHG3 | KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T) | 36.013 | 2.624 | 3.242 | 92,42 | 3.328.321,46 | 2,84 |
| AT0000A28C56 | KEPLER Europa Aktienfonds IT (T) | 9.869 | 252 | 767 | 120,76 | 1.191.780,44 | 1,02 |
| AT0000A1CTD8 | KEPLER Europa Rentenfonds IT (T) | 4.267 | 173 | 248 | 150,23 | 641.031,41 | 0,55 |
| AT0000A28C64 | KEPLER Growth Aktienfonds IT (T) | 33.672 | 2.711 | 15.080 | 293,47 | 9.881.721,84 | 8,41 |
| AT0000A1CTE6 | KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T) | 10.955 | 698 | 943 | 154,53 | 1.692.876,15 | 1,44 |
| AT0000A1CTH9 | KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T) | 12.603 | 815 | 1.211 | 159,83 | 2.014.337,49 | 1,72 |
| AT0000A1CTG1 | KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T) | 6.326 | | 487 | 116,81 | 738.940,06 | 0,63 |
| AT0000A1CTK3 | KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T) | 5.029 | 1.675 | 427 | 564,58 | 2.839.272,82 | 2,42 |
| AT0000A32YY8 | KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T) | 13.336 | 7.332 | 20.306 | 129,08 | 1.721.410,88 | 1,47 |
| AT0000A21BG6 | KEPLER Value Aktienfonds IT (T) | 20.569 | 7.306 | 1.763 | 285,79 | 5.878.414,51 | 5,01 |
| AT0000A1CTC0 | KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T) | 12.454 | 888 | 1.079 | 128,02 | 1.594.361,08 | 1,36 |
| AT0000818059 | MACQUARIE BONDS EUROPE T | 33.648 | | 2.006 | 133,87 | 4.504.457,76 | 3,84 |
| LU0599613147 | OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C | 3.320 | | 3.500 | 128,96 | 428.147,20 | 0,36 |
| LU0337316045 | SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO | 26.480 | 633 | 1.768 | 89,07 | 2.358.520,64 | 2,01 |
| LU0358423738 | UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA | 23.010 | 405 | 910 | 228,36 | 5.254.563,60 | 4,48 |
| LU1645380368 | UBS(L)FS-BB EO I.L.1-10EOAD | 122.562 | 8.500 | | 14,43 | 1.768.569,66 | 1,51 |
| LU1048313974 | UBS(L)FS-MSCI EM S.R. ADL | 253.635 | 3.300 | 75.500 | 16,68 | 4.229.617,26 | 3,60 |
| NL0010408704 | VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E | 75.270 | 4.700 | 55.200 | 32,84 | 2.471.866,80 | 2,11 |
| IE00BPVLQD13 | X(IE)-MSCIJAESGSC 1D | 80.700 | 2.400 | 1.300 | 15,36 | 1.239.390,60 | 1,06 |
| AT0000A3BSN7 | X-250 Welt Aktien IT (T) | 15.890 | 18.300 | 2.410 | 103,88 | 1.650.653,20 | 1,41 |
| IE0004MFRED4 | XT-SP500EWESG 1CDLA | 75.800 | 62.400 | 6.100 | 43,41 | 3.290.478,00 | 2,80 |
| lautend auf USD | | | | | | | |
| IE0005E8B9S4 | AMU-RU.1000 GR DLA | 7.596 | 7.596 | | 468,30 | 3.189.747,85 | 2,72 |
| IE0031575495 | BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL | 202.791 | 66.800 | 19.830 | 27,65 | 5.027.951,17 | 4,28 |
| IE000OKVTFDF7 | ISIV-M.U.V.F.E. DLA | 526.400 | 301.000 | 790.000 | 6,13 | 2.892.934,29 | 2,46 |
| IE00BF4G7076 | JPM-US REI EQ A | 79.050 | 33.000 | 5.450 | 57,64 | 4.085.762,20 | 3,48 |
| AT0000A28C49 | KEPLER US Aktienfonds IT (T) | 16.828 | 2.764 | 2.244 | 232,10 | 3.502.312,41 | 2,98 |
| LU0474363545 | ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL | 14.100 | 616 | 869 | 452,81 | 5.725.090,57 | 4,88 |
| LU2095276858 | SSIII-TRPSULCGE IDLA | 375.928 | 33.950 | 61.860 | 19,34 | 6.519.411,33 | 5,54 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 116.776.503,92 | 99,49 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| EUR | | | | | | 696.309,87 | 0,59 |
| Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten | | | | | | 696.309,87 | 0,59 |
| Sonstiges Vermögen | | | | | | | |
| Ausstehende Zahlungen | | | | | | -95.930,71 | -0,08 |
| Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) | | | | | | 4.575,51 | 0,00 |
| Summe sonstiges Vermögen | | | | | | -91.355,20 | -0,08 |
| Fondsvermögen | | | | | | 117.381.458,59 | 100,00 |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

| ISIN | BEZEICHNUNG | KÄUFE | VERKÄUFE |
|------|-------------|------------------------|------------------------|
| | | ZUGÄNGE | ABGÄNGE |
| | | STÜCKE/NOMINALE IN TSD | STÜCKE/NOMINALE IN TSD |

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

| | | | |
|--------------|---------------------------|-----|--------|
| LU0256881987 | AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO | 10 | 196 |
| LU1377382285 | BNPPE.-E.VA.EU.UECEO | 410 | 16.710 |
| IE00BDDRF700 | HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC. | | 68.425 |
| IE00BYZK4883 | ISHSIV-DIGITALISATION DLA | | 95.100 |
| LU0993947141 | UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA | | 23.400 |

lautend auf USD

| | | | |
|--------------|--------------------------|--|--------|
| FR0011119171 | MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A | | 12.366 |
|--------------|--------------------------|--|--------|

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2024

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|---|-----------------------|---------------|
| In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate | | |
| Anteile an OGAW und OGA | 116.776.503,92 | 99,49 |
| Summe Wertpapiervermögen | 116.776.503,92 | 99,49 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | |
| Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten | 696.309,87 | 0,59 |
| Sonstiges Vermögen | | |
| Summe Sonstiges Vermögen | -91.355,20 | -0,08 |
| FOND S V E R M Ö G E N | 117.381.458,59 | 100,00 |

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger